



Werth-Holz SA

**SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA IV KWARTAŁ ROKU 2024/2025**

zaczynającego się 1 PAŹDZIERNIKA 2024 ROKU

Grupy Kapitałowej Werth-Holz

CONDENSED CONSOLIDATED REPORT
FOR 4th QUARTER 2024/2025

starting October 1st, 2024

Werth-Holz Capital Group

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA IV KWARTAŁ ROKU 2024/2025

Werth-Holz Spółka Akcyjna

CONDENSED UNCONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT

FOR 4th QUARTER 2024/2025

Werth-Holz Spółka Akcyjna

Warszawa / Warsaw

14.11.2025

SPIS TREŚCI / CONTENTS

1. PODSTAWOWE INFORMACJE / GENERAL INFORMATION	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE / SELECTED FINANCIAL DATA	4
2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE / SELECTED CONSOLIDATED FINANCIAL DATA	4
2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE / SELECTED UNCONSOLIDATED FINANCIAL DATA	5
3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE / CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) / CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (PROFIT & LOSS STATEMENT)	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) / CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (BALANCE SHEET)	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH / CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2024 DO 30.09.2025 / CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 30.09.2025	12
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2023 DO 30.09.2024 / CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2023 TO 30.09.2024	13
4. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	14
6. PODPISANIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
7. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	14
8. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI	15
9. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	15
10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	15
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	16
12. ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY/-A NA JEDNĄ AKCJĘ	16
13. WYKAZ RAPORTÓW BIEŻĄCYCH PRZEKAZANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W IV KWARTALE 2024/2025 ROKU (W OKRESIE OD 01.07.2025 - 30.09.2025)	16
14. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RAPORT ZA IV KWARTAŁ ROKU 2024/2025 / CONDENSED UNCONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT FOR THE FOURTH QUARTER OF THE YEAR 2024/2025.	17
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) / UNCONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (PROFIT & LOSS STATEMENT)	17
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS) / UNCONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (BALANCE SHEET)	18
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH / UNCONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	21
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2024 DO 30.09.2025 / STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 30.09.2025	23
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2023 DO 30.09.2024 / STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2023 TO 30.09.2024	24

1. PODSTAWOWE INFORMACJE / GENERAL INFORMATION

Nazwa Grupy Kapitałowej/ Name of Capital Group	GRUPA KAPITAŁOWA WERTH-HOLZ
Nazwa jednostki dominującej/ Name of the parent company	WERTH-HOLZ SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba jednostki dominującej/ Registered office	ul. Jasna 14/16A, 00-041 Warszawa
NIP/ VAT no.	9570985492
REGON/ Company Identification no.	220503759
KRS/ National court registration no.	0000292194
Sąd rejestrowy/ Register court	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Telefon	+48 95 749 22 30
Fax	+48 95 749 22 31
Strona internetowa/ Web site	www.werth-holz.eu

2. WYBRANE DANE FINANSOWE / SELECTED FINANCIAL DATA**2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE / SELECTED CONSOLIDATED FINANCIAL DATA**

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Aktywa trwałe Fixed assets	28 047 899	28 318 509	6 569 825	6 617 866
Aktywa obrotowe Current assets	31 360 253	32 723 541	7 345 698	7 647 295
Aktywa razem Total assets	59 408 152	61 042 050	13 915 523	14 265 161
Kapitały własne Equity	36 098 531	37 685 009	8 455 573	8 806 761
Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities	550 982	6 154 167	129 060	1 438 192
Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities	22 758 639	17 202 874	5 330 891	4 020 208
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.10.2024 30.09.2025	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2024 30.09.2025	01.10.2023 30.09.2024
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Przychody netto ze sprzedaży Net revenues from sales	37 634 260	38 560 268	8 840 073	8 897 011
Zysk / (strata) na sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	- 588 331	921 308	- 138 196	212 573
EBITDA	1 090 503	4 206 760	256 153	970 626
Zysk (strata) na działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	- 226 791	2 833 389	- 53 272	653 748
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	- 1 939 591	1 025 886	- 455 599	236 703
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	- 1 709 384	1 018 468	- 401 525	234 991
Amortyzacja Depreciation	- 1 317 294	-1 373 371	- 309 425	-316 878
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.10.2024 30.09.2025	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2024 30.09.2025	01.10.2023 30.09.2024
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Net cash from operating activities	1 467 710	-2 353 935	344 757	-543 123
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash from investing activities	-62 790	-630 422	- 14 749	-145 457
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Net cash from financing activities	- 2 250 776	2 448 742	- 528 695	564 998
Przepływy pieniężne netto razem Total net cash	- 845 856	-535 614	- 198 687	-123 582

Skonsolidowane dane za czwarty kwartał roku 2024/2025 zostały zaprezentowane w rozdziale 3 niniejszego sprawozdania.

2.2 WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE / SELECTED UNCONSOLIDATED FINANCIAL DATA

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
UNCONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Aktywa trwałe Fixed assets	31 701 006	32 179 736	7 425 514	7 520 211
Aktywa obrotowe Current assets	28 824 963	31 588 281	6 751 842	7 381 992
Aktywa razem Total assets	60 525 969	63 768 018	14 177 356	14 902 203
Kapitały własne Equity	38 853 323	40 260 883	9 100 844	9 408 727
Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities	550 982	6 154 167	129 060	1 438 192
Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities	21 121 664	17 352 967	4 947 453	4 055 284
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.10.2024 30.09.2025	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2024 30.09.2025	01.10.2023 30.09.2024
UNCONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Przychody netto ze sprzedaży Net revenues from sales	32 104 817	33 547 881	7 541 238	7 740 503
Zysk / (strata) na sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	- 1 036 297	- 491	- 243 420	- 113
EBITDA	1 020 045	2 924 564	239 603	674 785
Zysk (strata) na działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	- 250 741	1 579 412	- 58 898	364 418
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	- 1 750 053	22 353	- 411 478	5 158
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	- 1 516 551	18 106	- 356 229	4 178
Amortyzacja Depreciation	- 1 270 786	- 1 345 151	- 298 500	- 310 367
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.10.2024 30.09.2025	01.10.2023 30.09.2024	01.10.2024 30.09.2025	01.10.2023 30.09.2024
UNCONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	(PLN)	(PLN)	(EUR)	(EUR)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Net cash from operating activities	1 837 910	- 1 866 839	431 714	- 430 736
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash from investing activities	- 181 549	- 415 345	- 42 645	- 95 833
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Net cash from financing activities	- 2 250 777	2 448 742	- 528 695	564 998
Przepływy pieniężne netto razem Total net cash	- 594 416	166 559	- 139 625	38 430

Jednostkowe dane za czwarty kwartał roku 2024 / 2025 zostały zaprezentowane w rozdziale 14 niniejszego sprawozdania.

Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 30.09.2025 (1 EUR= 4,2692 PLN) i na dzień 30.09.2024 (1 EUR= 4,2791 PLN).

Poszczególne pozycje skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 01.10.2023 do 30.09.2024 (1 EUR = 4,3341 PLN) oraz dla okresu 01.10.2024 do 30.09.2025 (1 EUR = 4,2572 PLN).

3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE / CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) / CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (PROFIT & LOSS STATEMENT)**

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	01.07.2025	01.07.2024	01.10.2024	01.10.2023
CONTINUING OPERATIONS	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług Income from sales of products and services	5 273 557	6 302 642	35 767 137	35 931 257
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Revenues from sales of goods and materials	329 932	767 996	1 867 123	2 629 010
A. Przychody ze sprzedaży Revenues from sales	5 603 488	7 070 638	37 634 260	38 560 268
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów Manufacturing cost of products sold	4 564 861	4 014 886	30 599 857	28 397 847
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów Value of goods and materials sold	0	29 033	48 112	87 855
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów Cost of products, goods and materials sold	4 564 861	4 043 919	30 647 969	28 485 702
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży Gross profit (loss) on sales	1 038 628	3 026 720	6 986 291	10 074 566
D. Koszty sprzedaży Selling costs	905 372	997 459	4 861 825	5 285 220
E. Koszty ogólnego zarządu General and administrative costs	734 196	1 308 893	2 712 797	3 868 039
F. Zysk (strata) ze sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	- 600 940	720 368	- 588 331	921 308
I. Pozostałe przychody operacyjne Other operating revenues	129 980	663 438	558 654	1 947 436
II. Pozostałe koszty operacyjne Other operating expenses	0	8 469	197 115	35 354
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	- 470 961	1 375 337	- 226 791	2 833 389
I. Przychody finansowe Financial revenues	128 335	68 140	224 683	70 210
II. Koszty finansowe Financial expenses	504 710	507 719	1 937 483	1 877 713
H. Przychody i koszty finansowe netto Net financial revenues and expenses	- 376 375	-439 580	- 1 712 800	-1 807 503
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem Profit (loss) before tax	- 847 335	935 757	- 1 939 591	1 025 886
J. Podatek dochodowy Income tax	0	64 558	-230 207	7 418
K. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej Net profit (loss) from continuing operations	- 847 335	871 199	- 1 709 384	1 018 468
L. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej Net profit (loss) from discontinued operations	0	0	0	0
M. Zysk (strata) za rok Profit (loss) for the financial year	- 847 335	871 199	- 1 709 384	1 018 468
I. Przeszacowanie środków trwałych Revaluation of fixed assets	0	0	0	6 504 557
II. Zyski (straty) z wyceny aktywów finan. przez. do sprzedaży Gains (losses) on valuation of financial assets held for sale	0	0	0	0
III. Podatek dochodowy dotyczący skł. pozostałych dochodów Income tax on components of other income	0	0	0	0
N. Pozostałe dochody całk. za dany rok po opodatkowaniu Other comprehensive income for the financial year after taxes	0	0	6 504 557	6 504 557
O. DOCHODY CAŁKOWITE Comprehensive income	- 847 335	871 199	- 1 709 384	7 523 025

Zysk (strata) netto przypisany	01.07.2025	01.07.2024	01.10.2024	01.10.2023
Net profit (loss) attributable to	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Akcjonariuszom jednostki dominującej Shareholders of the dominating company	- 847 335	871 199	- 1 709 384	7 523 025
Udziałom niekontrolującym Minority shareholders	0	0	0	0

Zysk (strata) na akcję przypadający akcjon. jedn. dominującej	01.07.2025	01.07.2024	01.10.2024	01.10.2023
Profit (loss) per share attributable to shareholders of the parent company	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Podstawowy Basic	-0,01	0,01	-0,02	0,09
Rozwodniony Diluted	-0,01	0,01	-0,02	0,09

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)**/ CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (BALANCE SHEET)**

AKTYWA ASSETS	30.09.2025	30.09.2024
A. Aktywa trwałe Fixed assets		
I. Rzeczowe aktywa trwałe Tangible fixed assets	23 009 154	24 003 516
1. Grunty Land	2 436 496	2 436 496
2. Budynki i budowle Buildings	17 520 049	18 035 970
3. Maszyny i urządzenia Machines and technical equipment	1 873 625	2 634 629
4. Środki transportu Vehicles	705 052	855 466
5. Pozostałe Other	19 554	40 955
6. Środki trwałe w budowie Tangible fixed assets under construction	454 377	0
II. Wartości niematerialne Intangible assets	35 205	107 833
III. Prawo wieczystego użytkowania gruntów Right to perpetual usufruct of land	3 969 389	3 969 389
IV. Nieruchomości inwestycyjne Investment property	0	0
V. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Long-term financial assets classified as held for sale	0	0
VI. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe Other long-term financial assets	0	0
VII. Aktywa z tytułu podatku odroczonego Deferred tax assets	1 034 152	237 772
Aktywa trwałe razem Total fixed assets	28 047 899	28 318 509

B. Aktywa obrotowe Current assets

I. Zapasy Inventories	29 054 726	28 189 159
1. Materiały Raw materials	1 668 326	1 677 951
2. Produkcja w toku Work in progress	15 777 522	10 798 393
3. Wyroby gotowe Finished products	11 328 641	15 029 134
4. Towary Goods	0	472 705
5. Zaliczki na dostawy Advances for deliveries	280 237	210 975

II. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności Trade receivables and other receivables	1 454 755	2 952 364
1. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane Trade receivables from related parties	0	0
2. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe Trade receivables from other entities	990 240	2 199 670
3. Należności publicznoprawne Tax and legal receivables	416 605	717 319
4. Inne należności Other receivables	47 911	35 375
III. Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu Short-term financial assets classified as held for sale	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa Prepayments and other assets	444 151	329 542
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Cash and cash equivalents	406 621	1 252 476
VI. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży Assets classified as held for sale	0	0
Aktywa obrotowe razem Total current assets	31 360 253	32 723 541
SUMA BILANSOWA TOTAL ASSETS	59 408 152	61 042 050

PASYWA LIABILITIES	30.09.2025	30.09.2024
A. Kapitał własny Equity		
I. Kapitał podstawowy Share capital	8 518 400	8 518 400
II. Kapitał zapasowy / rezerwowy Supplementary / reserve capital	11 661 189	11 503 286
III. Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation reserve	20 346 972	20 346 972
1. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych Revaluation reserve from fixed assets	20 346 972	20 346 972
2. Kapitał z akt. wyceny prawa użytkowania wieczystego Revaluation reserve of perpetual usufruct rights	0	0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych Revaluation reserve on financial instruments	0	0
IV. Zyski (straty) zatrzymane Retained earnings (losses)	-2 718 645	-3 702 117
V. Zysk (strata) netto roku bieżącego Net profit (loss) of current year	-1 709 384	1 018 468
Kapitał własny razem Total equity	36 098 531	37 685 009
B. Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities		
I. Długoterminowe kredyty i pożyczki Long-term credits and loans	0	5 500 000
1. Kredyty bankowe Bank credits	0	5 500 000
2. Pożyczki od podmiotów powiązanych Loans from related parties	0	0
3. Pożyczki od podmiotów pozostałych Loans from other entities	0	0
II. Długoterminowe dłużne papiery wartościowe Long-term debt securities	0	0
1. Podmioty powiązane Related parties	0	0
2. Podmioty pozostałe Other entities	0	0
III. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania Long-term provisions for liabilities	0	0
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze Provision for employee benefits	0	0
2. Pozostałe rezerwy Other provisions	0	0

PASYWA LIABILITIES	30.09.2025	30.09.2024
IV. Pozostałe zobowiązania długoterminowe Other long-term liabilities	0	564 279
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Finance lease liabilities	0	564 279
V. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego Provision for deferred income tax	550 982	89 888
Zobowiązania długoterminowe razem Total long-term liabilities	550 982	6 154 167
C. Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities		
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobow. Trade liabilities nad other liabilities	3 366 851	3 182 088
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane Trade liabilities to related parties	0	0
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe Trade liabilities to other entities	2 036 075	1 624 402
w tym zaliczki na dostawy including advances for deliveries	0	0
3. Zobowiązania publicznoprawne Tax and legal liabilities	727 046	876 730
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń Payroll liabilities	570 675	583 344
5. Inne zobowiązania Other liabilities	33 055	97 612
II. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki Short-term credits and loans	18 646 835	12 991 108
1. Kredyty bankowe Bank credits	18 646 835	12 991 108
2. Pożyczki od podmiotów powiązanych Loans from related parties	0	0
3. Pożyczki od podmiotów pozostałych Loans from other entities	0	0
III. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe Short-term debt securities	0	0
1. Podmioty powiązane Related parties	0	0
2. Podmioty pozostałe Other entities	0	0
IV. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania Short-term provisions for liabilities	0	296 461
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze Provision for employee benefits	0	63 944
2. Pozostałe rezerwy Other provisions	0	232 517
V. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego Income tax liabilities	0	0
VI. Pozostałe zobowiązania finansowe Other financial liabilities	734 953	733 217
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Finance lease liabilities	734 953	733 217
VII. Przychody przyszłych okresów i dotacje Deferred income and subsidies	10 000	0
1. Przychody przyszłych okresów Deferred income	10 000	0
2. Dotacje Subsidies	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem Total short-term liabilities	22 758 639	17 202 874
SUMA BILANSOWA TOTAL LIABILITIES	59 408 152	61 042 050

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**/ CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS**

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA OPERATING ACTIVITIES	01.10.2024 30.09.2025	01.10.2023 30.09.2024
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej Pre-tax profit (loss) from continued operations	-1 939 591	1 025 886
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej Pre-tax profit (loss) from discontinued operations	0	0
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-1 939 591	1 025 886
Niepieniężne: Non-cash:		
Amortyzacja Depreciation	1 317 294	1 373 371
Koszty z tytułu płatności w formie akcji Share-based payment expenses	0	0
Zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych Decrease in fair value of investment property	0	-596 809
Zmniejszenie wartości instrumentów finansowych Decrease in value of financial instruments	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej Profit (loss) from investment activities	-55 455	0
Przychody finansowe Financial income	-133 289	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) Interest and earnings participation (dividends)	1 602 102	1 674 982
Koszty finansowe (odsetki i różnice kursowe) Financial expenses (interest and exchange rate differences)	125 470	0
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej Participation in earnings of associated entities	0	0
Zmiany pozycji kapitału obrotowego: Changes in working capital positions:		
Zmiana stanu należności z tytułu dost. i usl. i pozost. należności Change in trade and other receivables	1 497 609	-204 421
Zmiana stanu zapasów Change in inventory	-865 567	-4 305 860
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dost. i usl. i pozost. zob. Change in trade and other payables	184 763	-589 955
Zmiana stanu rezerw Change in provisions	-296 461	-622 535
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych Change in accruals	-114 609	-108 593
Inne korekty Other adjustments	145 445	0
Podatek dochodowy zapłacony Income tax paid	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej Net cash flows from operating activities	1 467 710	-2 353 935
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA INVESTMENT ACTIVITIES	01.10.2024 30.09.2025	01.10.2023 30.09.2024
Wpływy ze sprzedaży wart. niem. i rzeczowych akt. trwałych Inflow from sale of fixed assets	105 691	0
Nabycie wartości niem. i rzeczowych aktywów trwałych Acquisition of fixed assets	-287 240	-630 422
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych Acquisition of investment properties	0	0
Nabycie aktywów finansowych Acquisition of financial assets	0	0
Wpływy ze sprzedaży instrumentów finansowych Inflow from sale of financial instruments	0	0
Nabycie instrumentów finansowych Acquisition of financial instruments	0	0

Nabycie jedn. zależnej, po potrąceniu przejętych śr. pieniężnych Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired	0	0
Otrzymane dotacje rządowe Government subsidies received	118 759	
Nabycie udziałów mniejszości Acquisition of minority shares	0	0
Otrzymane odsetki Interest received	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash from investing activities	-62 790	-630 422
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA FINANCIAL ACTIVITIES	01.10.2024 30.09.2025	01.10.2023 30.09.2024
Wpływ netto z tytułu emisji akcji Net inflow from issuance of shares	0	0
Wpływy z tytułu realizacji opcji Inflow from realised options	0	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek Inflow from credits and loans	155 726	4 946 575
Inne wpływy finansowe Other financial inflows	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych Issue of debt securities	0	0
Koszty transakcyjne emisji kapitału Transaction costs of capital issuance	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego Repayment of finance lease liabilities	-804 401	-822 851
Splata zaciągniętych kredytów i pożyczek Repayment of credits and loans	0	0
Zapłacone odsetki Interest paid	-1 602 102	-1 674 982
Wykup dłużnych papierów wartościowych Repayment of debt securities	0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym Dividends paid to minority shareholders	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej Net cash from financial activities	-2 250 776	2 448 742
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu śr. pien. i ich ekwiwalentów Net increase/decrease in cash and cash equivalents	-845 856	-535 614
Różnice kursowe netto Net foreign exchange differences	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu Cash and cash equivalents at beginning of period	1 252 476	1 788 091
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO NA KONIEC OKRESU NET CASH AT THE END OF THE PERIOD	406 621	1 252 476

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2024 DO 30.09.2025

/ CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 30.09.2025

Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej
/ Equity attributable to shareholders of the parent company

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy /rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Dochody (straty)	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Share capital	Supplementary / reserve capital	Revaluation reserve	Retained profits (losses)	Profit (loss)	Total	Minority shares	Total equity
Według stanu na dzień / Balance at								
01.10.2024	8 518 400	11 503 286	20 346 972	-3 702 116	-1 018 468	33 856 077	0	33 856 077
Dochody (straty) za rok	0	0	0	0	-1 709 384	-1 709 384	0	-1 709 384
Profit (loss) for the year								
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie	0	157 903	0	983 471	- 1 018 468	122 907	0	122 907
Settlement of the result for previous years								
Pokrycie strat z lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0	0
Coverage of losses from previous years								
Emisja akcji	0	0	0	0	0	0	0	0
Issuance of shares								
Sprzedaży ST	0	0	0	0	0	0	0	0
Sale of fixed assets								
Błędy lat poprzednich	0	0	0	0	0	0	0	0
Errors of previous years								
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividends								
Przeszacowanie aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0	0	0
Revaluation of fixed assets								
Według stanu na dzień / Balance at								
30.09.2025	8 518 400	11 661 189	20 346 972	-2 718 645	-1 709 384	36 098 532	0	36 098 532

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2023 DO 30.09.2024

/ CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2023 TO 30.09.2024

Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej
/ Equity attributable to shareholders of the parent company

	Kapitał podstawowy Share capital	Kapitał zapasowy /rezerwowy Supplementary / reserve capital	Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation reserve	Zyski (straty) zatrzymane Retained profits (losses)	Dochody (straty) Profit (loss)	Razem Total	Udziały mniejszości Minority shares	Kapitał własny ogółem Total equity
Według stanu na dzień / Balance at 01.10.2023	8 518 400	12 273 125	13 842 415	-1 661 491	-2 810 464	30 161 985	0	30 161 985
Dochody (straty) za rok Profit (loss) for the year	0	0	0	0	1 018 468	1 018 468	0	1 018 468
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie Settlement of the result for previous years	0	-769 839	0	-2 810 464	2 810 464	-769 839	0	-769 839
Pokrycie strat z lat poprzednich Coverage of losses from previous years	0	0	0	769 839	0	769 839	0	769 839
Emisja akcji Issuance of shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaży ST Sale of fixed assets	0	0	0	0	0	0	0	0
Błędy lat poprzednich Errors of previous years	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy Dividends	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów trwałych Revaluation of fixed assets	0	0	6 504 557	0	0	6 504 557	0	6 504 557
Według stanu na dzień / Balance at 30.09.2024	8 518 400	11 503 286	20 346 972	-3 702 116	1 018 468	37 685 009	0	37 685 009

4. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na ostatni dzień okresu objętego niniejszym raportem Grupa Kapitałowa Werth-Holz składa się, ze spółki Werth-Holz S.A. („Spółka dominująca”), spółki 100% zależnej Enoviahaus Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ul. Jasna 14/16A, w której skupiona jest działalność związana z budownictwem prefabrykowanym oraz spółki w 100% zależnej Werth-Holz Sp. z o.o. z siedzibą w Pszczewie ul. Dworcowa 5, świadczącej usługi produkcyjne. Obie Spółki zależne podlegają pełnej konsolidacji.

5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Rok obrotowy 2024/2025 rozpoczął się 01.10.2024 i trwał do 30.09.2025.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje okres od 01.10.2024 do 30.09.2025 oraz dane porównywalne obejmujące okres od 01.10.2023 do 30.09.2024, a w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej – na dzień 30.09.2025.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, gruntów i budynków oraz aktywów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości, które zostały zaprezentowane w ostatnim sprawozdaniu finansowym Spółki dominującej za rok zakończony 30.09.2024. Zastosowano takie same zasady rachunkowości dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Szczegółowy opis przyjętych zasad rachunkowości został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym Werth-Holz S.A. za rok 2023/2024.

6. PODPISANIE ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlega zatwierdzeniu przez organ zatwierdzający zgodnie z art. 53 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Skrócone skonsolidowane sprawozdania finansowe podpisuje kierownik jednostki, tj. Zarząd Werth-Holz S.A. oraz w przypadku wyznaczenia, osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych.

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane w dniu 14.11.2025.

Spółka dominująca nie przekazuje odrębnego raportu kwartalnego, gdyż niniejszy skonsolidowany raport zawiera informacje określone w § 5 ust. 4.1 pkt 1) oraz ust. 4.2 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

7. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W czwartym kwartale roku obrachunkowego 2024/2025 Grupa Kapitałowa zanotowała spadek przychodów skonsolidowanych w stosunku do okresu analogicznego w roku 2023/2024 o 1,47 mln zł. Głównym powodem spadku skonsolidowanych przychodów było zmniejszenie obrotów przez Spółkę dominującą o 2,0 mln zł. Rok 2024/2025 charakteryzował się słabym popytem na produkty Grupy Kapitałowej na głównych rynkach zbytu, spowodowanym spowolnieniem gospodarczym w Europie zachodniej.

W czwartym kwartale roku 2024/2025 Grupa Kapitałowa wypracowała skonsolidowane EBITDA na poziomie -0,15 mln zł (w tym samym okresie roku poprzedniego 1,74 mln zł) i stratę netto na poziomie 0,85 mln zł w stosunku do 0,87 mln zł zysku w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Jednocześnie Spółka dominująca zanotowała w czwartym kwartale roku 2024/2025 EBITDA na poziomie 0,12 mln zł oraz stratę netto na poziomie 0,52 mln zł, w stosunku do odpowiednio 1,1 mln zł EBITDA i 0,28 mln zł zysku netto w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W dalszym ciągu istotny wpływ na wyniki Grupy miała mocna złotówka (rok-do-roku średni kurs EUR/PLN za 12 miesięcy jest niższy o 1,77%, w stosunku do roku poprzedniego oraz 8,17% w stosunku do roku 2022/2023). Drugim istotnym czynnikiem mającym wpływ na marżowość działalności w ostatnich 12 miesiącach były wynagrodzenia, które wzrosły w stosunku do analogicznego okresu z powodu zmian płacy minimalnej. Pomimo kryzysu branży drzewnej i meblarskiej ceny drewna pozostawały na wysokim poziomie.

8. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Utrzymująca się stagnacja na rynku produktów drewnianej galanterii ogrodowej powoduje dużą presję cenową ze strony odbiorców, oraz brak możliwości przeniesienia wysokich kosztów surowca, kosztów pracy i energii na klientów końcowych. Otoczenie popytowe w Europie nadal pozostaje negatywne i jest wynikiem spowolnienia gospodarczego strefy euro wywołanej wyższymi stopami procentowymi i dekonjunkturą na rynku nieruchomości. Sytuacja rynkowa na głównym rynku spółki (Niemcy), jest niestabilna - spadek produkcji przemysłowej w Niemczech, duża ilość bankructw i zwolnień pracowników, utrudnia przewidywanie popytu w kolejnych okresach.

9. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Spółka dominująca informuje, iż zgodnie z posiadanymi informacjami, akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na WZA Spółki dominującej są:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji	Nominalna wartość posiadanych akcji	Procent posiadanych głosów
Cantrolelle Limited	31 382 612	0,10 zł	3 138 261,20 zł	36,84%
Grassalen Investment Limited	27 723 764	0,10 zł	2 772 376,40 zł	32,55%
Sovereign Capital S.A.	16 413 446	0,10 zł	1 641 344,60 zł	19,27%
JC WIBO NV	4 350 000	0,10 zł	435 000,00 zł	5,11%
Jarosław Gniadek	3 658 849	0,10 zł	365 884,90 zł	4,30%
Pozostali	1 655 329	0,10 zł	165 532,90 zł	1,94%
Razem	85 184 000	0,10 zł	8 518 400,00 zł	100,0%

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 30.09.2025 r. w przeliczeniu na pełne etaty Grupa Kapitałowa zatrudniała 108 osób.

11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Za okres 1.10.2024 -30.09.2025	Galanteria ogrodowa Garden accessories	Budownictwo modułowe i prefabrykowane Modular and prefabricated housing	Usługi produkcyjne Manufacturing services	Korekty konsolidacyjne Consolidation adjustments	Ogółem Total
Przychody ze sprzedaży Revenue from sales	32 104 817	5 770 254	6 596 630	-6 837 441	37 634 260
w ramach segmentów within the segments	0	0	0	0	0
do klientów zewnętrznych to external customers	0	0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej Operating expenses	-33 141 113	-5 210 049	-6 708 869	6 837 441	-38 222 591
Pozostała działalność operacyjna netto Other operating activities, net	785 556	-37 753	165 360	-551 623	361 540
Zysk (strata) z działalności operacyjnej Profit (loss) from operating activities	-250 741	522 452	53 121	0	-226 791
Przychody finansowe Financial income	394 229	43 502	0	-213 048	224 683
Koszty finansowe Financial expenses	-1 893 542	-256 990	0	213 048	-1 937 483
Zysk (strata) przed opodatkowaniem Profit (loss) before taxation	-1 750 053	308 964	53 121	0	-1 939 591
Podatek dochodowy Income tax	-233 502	0	3 295	0	-230 207
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	-1 516 551	308 964	49 826	-551 623	-1 709 384

Aktywa segmentu Segment assets	60 525 969	4 818 309	1 235 730	-7 171 856	59 408 152
--	-------------------	------------------	------------------	-------------------	-------------------

12. ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY/-A NA JEDNĄ AKCJĘ

	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Średnioważona liczba akcji w okresie Weighted average number of shares during the period	85 184 000	85 184 000
Rozwadniający wpływ potencjalnych akcji zwykłych Dilutive impact of potential ordinary shares	0	0
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie Weighted average diluted number of shares during the period	85 184 000	85 184 000

13. WYKAZ RAPORTÓW BIEŻĄCYCH PRZEKAZANYCH DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI W IV KWARTALE 2024/2025 ROKU (W OKRESIE OD 01.07.2025 - 30.09.2025)**Raporty bieżące EBI:**

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
8/2025	14.08.2025	Raport okresowy za III kwartał 2024/2025

Raporty bieżące ESPI:

Nr raportu	Data raportu	Tytuł raportu
3/2025	08.08.2025	Zawarcie umów kredytowych

14. SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RAPORT ZA IV KWARTAŁ ROKU 2024/2025 / CONDENSED UNCONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT FOR THE FOURTH OF THE YEAR 2024/2025

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT) / UNCONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (PROFIT & LOSS STATEMENT)

DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	01.07.2025	01.07.2024	01.10.2024	01.10.2023
CONTINUING OPERATIONS	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
I. Przychody ze sprzedaży produktów i usług Income from sales of products and services	3 880 418	5 446 693	30 237 694	30 918 871
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów Revenues from sales of goods and materials	329 932	767 996	1 867 123	2 629 010
A. Przychody ze sprzedaży Revenues from sales	4 210 350	6 214 690	32 104 817	33 547 881
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów Manufacturing cost of products sold	3 552 510	4 191 812	26 626 057	26 486 368
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów Value of goods and materials sold	0	29 033	48 112	87 855
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów Cost of products, goods and materials sold	3 552 510	4 220 845	26 674 169	26 574 223
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży Gross profit (loss) on sales	657 840	1 993 844	5 430 648	6 973 658
D. Koszty sprzedaży Selling costs	883 622	898 127	4 644 224	4 326 277
E. Koszty ogólnego zarządu General and administrative costs	633 883	771 979	1 822 721	2 647 873
F. Zysk (strata) ze sprzedaży Profit (loss) on ordinary activity	-859 665	323 739	-1 036 297	-491
I. Pozostałe przychody operacyjne Other operating revenues	666 894	426 415	891 763	1 612 795
II. Pozostałe koszty operacyjne Other operating expenses	0	8 469	106 207	32 891
G. Zysk (strata) z działalności operacyjnej Profit (loss) on operating activities	-192 771	741 685	-250 741	1 579 412
I. Przychody finansowe Financial revenues	175 111	71 096	394 229	285 265
II. Koszty finansowe Financial expenses	503 434	473 001	1 893 542	1 842 323
H. Przychody i koszty finansowe netto Net financial revenues and expenses	-328 322	-401 905	-1 499 312	-1 557 059
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem Profit (loss) before tax	-521 093	339 780	-1 750 053	22 353
J. Podatek dochodowy Income tax	0	64 558	-233 502	4 247
K. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej Net profit (loss) from continuing operations	-521 093	275 222	-1 516 551	18 106
L. Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej Net profit (loss) from discontinued operations	0	0	0	0
M. Zysk (strata) za rok Profit (loss) for the financial year	-521 093	275 222	-1 516 551	18 106
I. Przeszacowanie środków trwałych Revaluation of fixed assets				
II. Zyski (straty) z wyceny aktywów finan. przez. do sprzedaży Gains (losses) on valuation of financial assets held for sale	0	6 504 567	0	6 504 567
III. Podatek dochodowy dotyczący skł. pozostałych dochodów Income tax on components of other income	0	0	0	0
N. Pozostałe dochody całkow. za dany rok po opodatkowaniu Other comprehensive income for the financial year after taxes	0	0	0	0
O. DOCHODY CAŁKOWITE Comprehensive income	-521 093	6 779 788	-1 516 551	6 522 673

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (BILANS)
/ UNCONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (BALANCE SHEET)

AKTYWA ASSETS	30.09.2025	30.09.2024
A. Aktywa trwałe Fixed assets		
I. Rzeczowe aktywa trwałe Tangible fixed assets	22 361 300	23 797 343
1. Grunty/ Land	2 436 496	2 436 496
2. Budynki i budowle/ Buildings	17 520 049	18 035 970
3. Maszyny i urządzenia/ Machines and technical equipment	1 693 199	2 444 987
4. Środki transportu/ Vehicles	692 002	838 936
5. Pozostałe/ Other	19 554	40 955
6. Środki trwałe w budowie/ Tangible fixed assets under construction	0	0
II. Wartości niematerialne Intangible assets	26 086	78 201
III. Prawo wieczystego użytkowania gruntów Right to perpetual usufruct of land	3 969 389	3 969 389
IV. Nieruchomości inwestycyjne Investment property	0	0
V. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Long-term financial assets classified as held for sale	0	0
VI. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe Other long-term financial assets	4 310 080	4 097 032
VII. Aktywa z tytułu podatku odroczonego Deferred tax assets	1 034 152	237 772
Aktywa trwałe razem Total fixed assets	31 701 006	32 179 736
B. Aktywa obrotowe Current assets		
I. Zapasy Inventories	25 603 200	27 726 543
1. Materiały Raw materials	1 470 719	1 480 344
2. Produkcja w toku Work in progress	12 447 096	10 132 384
3. Wyroby gotowe Finished products	11 328 641	15 029 134
4. Towary Goods	0	472 705
5. Zaliczki na dostawy Advances for deliveries	356 744	611 975
II. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności Trade receivables and other receivables	2 472 188	2 635 839
1. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane Trade receivables from related parties	2 042 371	1 607 560
2. Należności z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe Trade receivables from other entities	404 856	530 060
3. Należności publicznoprawne Tax and legal receivables	0	490 783
4. Inne należności Other receivables	24 962	7 435
III. Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do obrotu Short-term financial assets classified as held for sale	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa Prepayments and other assets	440 592	322 500
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty Cash and cash equivalents	308 983	903 399
VI. Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży Assets classified as held for sale	0	0
Aktywa obrotowe razem Total current assets	28 824 963	31 588 281
SUMA BILANSOWA TOTAL ASSETS	60 525 969	63 768 018

PASYWA LIABILITIES	30.09.2025	30.09.2024
A. Kapitał własny Equity		
I. Kapitał podstawowy Share capital	8 518 400	8 518 400
II. Kapitał zapasowy / rezerwy Supplementary / reserve capital	11 504 502	11 377 406
III. Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation reserve	20 346 972	20 346 972
1. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych Revaluation reserve from fixed assets	20 346 972	20 346 972
2. Kapitał z akt. wyceny prawa użytkowania wieczystego Revaluation reserve of perpetual usufruct rights	0	0
3. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych Revaluation reserve on financial instruments	0	0
IV. Zyski (straty) zatrzymane Retained earnings (losses)	0	0
V. Zysk (strata) netto roku bieżącego Net profit (loss) of current year	-1 516 551	18 106
Kapitał własny razem Total equity	38 853 323	40 260 883
B. Zobowiązania długoterminowe Long-term liabilities		
I. Długoterminowe kredyty i pożyczki Long-term credits and loans	0	5 500 000
1. Kredyty bankowe Bank credits	0	5 500 000
2. Pożyczki od podmiotów powiązanych Loans from related parties	0	0
3. Pożyczki od podmiotów pozostałych Loans from other entities	0	0
II. Długoterminowe dłużne papiery wartościowe Long-term debt securities	0	0
1. Podmioty powiązane Related parties	0	0
2. Podmioty pozostałe Other entities	0	0
III. Długoterminowe rezerwy na zobowiązania Long-term provisions for liabilities	0	0
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze Provision for employee benefits	0	0
2. Pozostałe rezerwy Other provisions	0	0
IV. Pozostałe zobowiązania długoterminowe Other long-term liabilities	0	564 279
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego Finance lease liabilities	0	564 279
V. Rezerwy z tytułu podatku odroczonego Provision for deferred income tax	550 982	89 888
Zobowiązania długoterminowe razem Total long-term liabilities	550 982	6 154 167

PASYWA LIABILITIES	30.09.2025	30.09.2024
C. Zobowiązania krótkoterminowe Short-term liabilities		
I. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobow.	1 739 877	3 332 181
Trade liabilities nad other liabilities		
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki powiązane	49 428	1 678 073
Trade liabilities to related parties		
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług - jednostki pozostałe	1 392 112	1 135 635
Trade liabilities to other entities		
w tym zaliczki na dostawy	0	0
including advances for deliveries		
3. Zobowiązania publicznoprawne	114 611	309 460
Tax and legal liabilities		
4. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	178 277	193 371
Payroll liabilities		
5. Inne zobowiązania	5 449	15 643
Other liabilities		
II. Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	18 646 835	12 991 108
Short-term credits and loans		
1. Kredyty bankowe	18 646 835	12 991 108
Bank credits		
2. Pożyczki od podmiotów powiązanych	0	0
Loans from related parties		
3. Pożyczki od podmiotów pozostałych	0	0
Loans from other entities		
III. Krótkoterminowe dłużne papiery wartościowe		0
Short-term debt securities	0	
1. Podmioty powiązane	0	0
Related parties		
2. Podmioty pozostałe	0	0
Other entities		
IV. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania		296 461
Short-term provisions for liabilities	0	
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	63 944
Provision for employee benefits		
2. Pozostałe rezerwy	0	232 517
Other provisions		
V. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0
Income tax liabilities		
VI. Pozostałe zobowiązania finansowe	734 953	733 217
Other financial liabilities		
1. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	734 953	733 217
Finance lease liabilities		
VII. Przychody przyszłych okresów i dotacje	0	0
Deferred income and subsidies		
1. Przychody przyszłych okresów	0	0
Deferred income		
2. Dotacje	0	0
Subsidies		
Zobowiązania krótkoterminowe razem	21 121 664	17 352 967
Total short-term liabilities		
SUMA BILANSOWA	60 525 969	63 768 018
TOTAL LIABILITIES		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
/ UNCONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS

DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA OPERATING ACTIVITIES	01.10.2024 30.09.2025	01.10.2023 30.09.2024
Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej Pre-tax profit (loss) from continued operations	-1 750 053	22 353
Zysk (strata) brutto z działalności zaniechanej Pre-tax profit (loss) from discontinued operations	0	0
Zysk (strata) brutto Pre-tax profit (loss)	-1 750 053	22 353
Niepieniężne: Non-cash:		
Amortyzacja Depreciation	1 270 786	1 345 151
Koszty z tytułu płatności w formie akcji Share-based payment expenses	0	0
Zmniejszenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych Decrease in fair value of investment property	0	-596 809
Zmniejszenie wartości instrumentów finansowych Decrease in value of financial instruments	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej Profit (loss) from investment activities	-55 455	0
Przychody finansowe Financial income	-133 289	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) Interest and earnings participation (dividends)	1 602 102	1 391 416
Koszty finansowe (odsetki i różnice kursowe) Financial expenses (interest and exchange rate differences)	125 470	0
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej Participation in earnings of associated entities	0	0
Zmiany pozycji kapitału obrotowego: Changes in working capital positions:		
Zmiana stanu należności z tytułu dost. i usł. i pozost. należności Change in trade and other receivables	-1 643	400 203
Zmiana stanu zapasów Change in inventory	2 334 725	-4 218 241
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dost. i usł. i pozost. zob. Change in trade and other payables	-1 363 904	513 174
Zmiana stanu rezerw Change in provisions	-72 736	-622 535
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych Change in accruals	-118 092	-101 552
Inne korekty Other adjustments	0	0
Podatek dochodowy zapłacony Income tax paid	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej Net cash flows from operating activities	1 837 910	-1 866 839
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA INVESTMENT ACTIVITIES	01.10.2024 30.09.2025	01.10.2023 30.09.2024
Wpływy ze sprzedaży wart. niem. i rzeczowych akt. trwałych Inflow from sale of fixed assets	105 691	0
Nabycie wartości niem. i rzeczowych aktywów trwałych Acquisition of fixed assets	-287 240	-415 345
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych Acquisition of investment properties	0	0
Nabycie aktywów finansowych Acquisition of financial assets	0	0
Wpływy ze sprzedaży instrumentów finansowych Inflow from sale of financial instruments	0	0
Nabycie instrumentów finansowych Acquisition of financial instruments	0	0
Nabycie jedn. zależnej, po potrąceniu przejętych śr. pieniężnych Acquisition of a subsidiary, net of cash acquired	0	0

Otrzymane dotacje rządowe Government subsidies received	0	0
Nabycie udziałów mniejszości Acquisition of minority shares	0	0
Otrzymane odsetki Interest received	0	0
Udzielone pożyczki Loans granted	0	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash from investing activities	- 181 549	-415 345
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA FINANCIAL ACTIVITIES	01.10.2024 30.09.2025	01.10.2023 30.09.2024
Wpływ netto z tytułu emisji akcji Net inflow from issuance of shares	0	0
Wpływy z tytułu realizacji opcji Inflow from realised options	0	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek Inflow from credits and loans	155 726	4 946 575
Inne wpływy finansowe Other financial inflows	0	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych Issue of debt securities	0	0
Koszty transakcyjne emisji kapitału Transaction costs of capital issuance	0	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego Repayment of finance lease liabilities	-804 401	-822 851
Splata zaciągniętych kredytów i pożyczek Repayment of credits and loans	0	0
Zapłacone odsetki Interest paid	-1 602 102	-1 674 982
Wykup dłużnych papierów wartościowych Repayment of debt securities	0	0
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym Dividends paid to minority shareholders	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej Net cash from financial activities	-2 250 777	2 448 742
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu śr. pien. i ich ekwiwalentów Net increase/decrease in cash and cash equivalents	-594 416	166 559
Różnice kursowe netto Net foreign exchange differences	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu Cash and cash equivalents at beginning of period	903 399	736 841
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO NA KONIEC OKRESU NET CASH AT THE END OF THE PERIOD	308 983	903 399

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2024 ROKU DO 30.09.2025

/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2024 TO 30.09.2025

Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej
/ Equity attributable to shareholders of the parent company

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy /rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Dochody (straty)	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Share capital	Supplementary / reserve capital	Revaluation reserve	Retained profits (losses)	Profit (loss)	Total	Minority shares	Total equity
Według stanu na dzień / Balance at 01.10.2024	8 518 400	11 377 405	20 346 972	0	127 097	40 369 873	0	40 369 873
Dochody (straty) za rok Profit (loss) for the year	0	0	0	0	-1 516 551	-1 516 551	0	-1 516 551
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie Settlement of the result for previous years	0	127 097	0	0	-127 097	0	0	0
Pokrycie strat z lat poprzednich Coverage of losses from previous years	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji Issuance of shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaży ST Sale of fixed assets	0	0	0	0	0	0	0	0
Błędy lat poprzednich Errors of previous years	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy Dividends	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów trwałych Revaluation of fixed assets	0	0	0	0	0	0	0	0
Według stanu na dzień / Balance at 30.09.2025	8 518 400	11 504 502	20 346 972	0	-1 516 551	38 853 322	0	38 853 322

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.10.2023 DO 30.09.2024

/ STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE PERIOD FROM 01.10.2023 TO 30.09.2024

Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej
/ Equity attributable to shareholders of the parent company

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy /rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski (straty) zatrzymane	Dochody (straty)	Razem	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Share capital	Supplementary / reserve capital	Revaluation reserve	Retained profits (losses)	Profit (loss)	Total	Minority shares	Total equity
Według stanu na dzień / Balance at 01.10.2023	8 518 400	12 209 718	13 842 415	0	-832 313	33 738 220	0	33 738 220
Dochody (straty) za rok Profit (loss) for the year	0	0	0	0	18 106	18 106	0	18 106
Rozliczenie wyniku za lata poprzednie Settlement of the result for previous years	0	-832 313	0	0	832 313	0	0	0
Pokrycie strat z lat poprzednich Coverage of losses from previous years	0	0	0	0	0	0	0	0
Emisja akcji Issuance of shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaży ST Sale of fixed assets	0	0	0	0	0	0	0	0
Błędy lat poprzednich Errors of previous years	0	0	0	0	0	0	0	0
Dywidendy Dividends	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeszacowanie aktywów trwałych Revaluation of fixed assets	0	0	6 504 557	0	0	6 504 557	0	6 504 557
Według stanu na dzień / Balance at 30.09.2024	8 518 400	11 377 405	20 346 972	0	18 107	40 260 883	0	40 260 883